

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

#### Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Tellus Globala Investmentbolag i korthet

#### Avkastning juni

Tellus Globala Investmentbolag	-4.9 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	-4.5 %

#### Avkastning 1 år

Tellus Globala Investmentbolag	-10.5 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	1.2 %

#### Avkastning 3 år

Tellus Globala Investmentbolag	31.3 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	32.0 %

#### Avkastning 5 år

Tellus Globala Investmentbolag	90.4 %
MSCI AC World NDTR [SEK]	70.1 %

Sharpe 0.72

Informationskvot -0.06

Standardavvikelse 5 år 15.4 %

NAV (220630) 272.8

### Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
Startdatum	20 januari 2012
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 5 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod Andelsklass A	SE0004646628
ISIN-kod Andelsklass B	SE0015962162
Bankkonto	Swedbank 8901-1, 704 314 925-6
Bankgiro	867-0002
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift Andelsklass A	0,9 %
Fast avgift Andelsklass B	1,4 %
Rörlig avgift Andelsklass A	Utöver den fasta avgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget om högst 10% av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av den totalavkastningen som överstiger MSCI All Country NDTR (SEK), efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Morningstar hållbarhetsrating™

Morningstar rating™

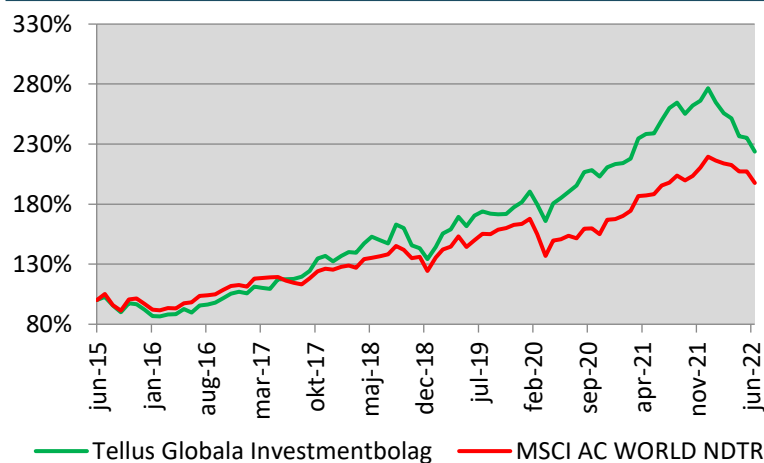
### Om Tellus Globala Investmentbolag

Vi har valt att investera i de bolag som ägs och drivs av några av världens främsta investerare och entreprenörer. Vi investerar i bolag som har flera investeringar, helst i olika kompletterande verksamheter. En ledstjärna när vi väljer våra investeringar är teman som påverkar vår framtid såsom demografi, tekniska innovationer, hållbarhet och förändrade konsumtionsbeteenden.

Många av världens främsta investerare och företagare såsom Jeff Bezos, Jack Ma & Bernard Arnault har sina egna placeringar i noterade investmentbolag, holdingbolag och konglomerat. Dessa bolag karaktäriseras ofta av entreprenörskap, långsiktigt engagemang kopplat till ägarskap och goda kontaktnät. Vi har därför valt att investera i denna typ av bolag över hela världen.

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

### Utveckling över tid



### Förvaltarkommentar

#### Fokus på inflation och recession

Det första halvåret på börserna blev det värsta sedan 1930-talet vilket speglar dramatiken vi har haft då flera negativa faktorer samverkat och förstärkts av kriget i Ukraina. För Tellus fonders del så har fonderna påverkats negativt av turbulensen dock inte i samma omfattning som många börser. Tellus Globala Investmentbolag sjönk 4,9 % i juni och ligger på rullande tolv månader på -10,5 %. Mätt på lite längre sikt så ligger femårsavkastningen på 90,4 % i. Vi ser dock en vändning i juli vilket väcker hopp om en månad med återhämtning där bolagsrapporterna kan ge stöd.

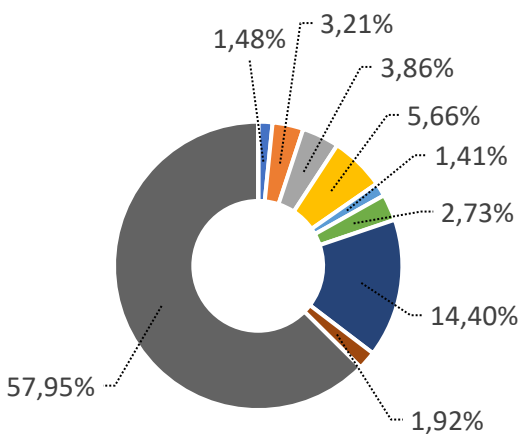
Främst inflationsoron påverkade börserna negativt under juni månad och oron fick ytterligare bränsle av statistiken som visade att den globala inflationen fortsätter att stiga. I dess spår ser vi stigande räntor. Den främste ränteindikatorn som många investerare följer, den amerikanska tioåringen, steg till 3,4 %, vilket innebar ökad recessionsoro och farhågor om ett scenario med stagflation. Detta ekonomiska tillstånd uppstår när man både har inflation och en stagnerande ekonomi på samma gång. Om inflationen stiger eller ligger kvar på en hög nivå kan världens centralbanker tvingas fortsätta att höja räntorna för att kyla ned ekonomin. Risken är då att tillväxten dämpas så mycket att vi får en lågkonjunktur samtidigt som inflationen är fortsatt hög under en period, då det tar tid att pressa tillbaka den. Stagflation är det ekonomiska scenario som marknaden befarar mest.

Det finns tecken på att den avkylning av ekonomin som vi sett redan fått effekt på råvarupriserna som har sjunkit kraftigt vilket minskar inflationstrycket. Att Kina öppnat upp ekonomin och påbörjat en återgång till det normala efter pandemin,

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Microsoft	6.5 %
2 Apple	6.1 %
3 Berkshire Hathaway	5.8 %
4 Swedish Match	5.7 %
5 Alibaba Group	5.7 %
Total: 5 största innehaven	29,8 %

### Geografisk exponering %



- Danmark
- Frankrike
- Nederländerna
- Sverige
- USA
- Finland
- Kina
- Schweiz
- Tyskland

även om man fortsätter ha en del restriktioner, bör också dämpa inflationen. De kinesiska börserna hör till vinnarna den senaste månaden.

Vi har med anledning av den osäkerhet som råder intagit en försiktig placeringsfilosofi och köpt Swedish Match som är under uppköp och därmed är en säker hamn med viss potential om det skulle komma ett högre bud. Vi har även valt att öka upp exponeringen mot Kina genom köp av Alibaba och mot Apple och Amazon i Tellus Globala Investmentbolag.

Den senaste tiden har vi noterat en omsvängning på marknaden kring hur man ser på ESG-relaterade investeringar. Med Sverige på väg mot Nato har försvarskoncernen SAAB kommit in i värmen och plötsligt blivit ett acceptabelt investeringsobjekt då försvarsindustrin i första hand handlar om att bevara demokratin. Ett annat bolag på ESG-temat som haft en negativ klang är Swedish Match som numera kan marknadsföra sig som det rökfria alternativet med sina produkter. Att kraven på hållbara investeringar ökat både bland investerare och kunder ser vi som något mycket positivt samtidigt som det är viktigt att man tar in flera olika dimensioner kring bolagens arbete mot en hållbar värld. Fordonsindustrin jobbar t ex mycket aktivt med en omställning från fossila bränslen till alternativa bränslekällor och hör till de industrier där omvandlingen mot ett hållbart samhälle går snabbast pådrivet av konsumenter och miljöorganisationer.

Orostider med kraftiga börsfall innebär ofta goda tider för långsiktiga investerare som söker kvalitetsbolag till rabatterade värderingar. Storbolag med starka balansräkningar och "pricing power" har lättare att hantera ekonomiska utmaningar än mindre bolag och kan komma stärkta ur krisen. Tellus Fonder investerar främst i stora kvalitetsbolag och internationella konglomerat. Vi har en stark tro på globala innovativa serieentreprenörer som ser varje kris som en utmaning till att bli ännu bättre. Vår slogan är att vi tar ryggen på världens främsta entreprenörer och historien har visat att detta är en vinnande placeringsstrategi på längre sikt. Att pricka botten är svårt men genom att kontinuerligt investera i bra bolag kan man jämna ut svängningarna och bli en vinnare på längre sikt. Det är därför vi ser fin potential och investeringsmöjligheter i våra fonder oavsett marknadsklimat.

### Vänliga hälsningar

Bo Pettersson      Anders Bruzelius

### Disclaimer

Alla investeringar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För det fall Du önskar investera i fonden/någon av våra fonder finns information i form av Faktablad och Informationsbroschyr att tillgå på vår hemsida: [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).

Vi på Tellus Fonder respekterar din integritet och det är viktigt för oss att dina personuppgifter är skyddade hos oss. Vi har arbetat aktivt för att stärka din integritet och försäkra oss om att vi tillgodoser de krav som ställs på oss i och med den nya dataskyddsförordningen GDPR, General Data Protection Regulation. Tellus Fonder har i linje med GDPR utvecklat en integritetspolicy i syfte att tydligt informera om hur dina personuppgifter hanteras. För att ta del av vår integritetspolicy, besök följande adress: [www.tellusfonder.se/riktlinjer](http://www.tellusfonder.se/riktlinjer).

### Aktuell aktieexponering

Tellus Globala Investmentbolag är alltid till minst 90 % investerad för att ha en så hög förutsägbarhet som möjligt mot aktiemarknaden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

[www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

- **Bli kund och andelsägare**
- **Kundavtal privatperson**
- **Kundavtal juridisk person**
- **Fondens Faktablad**
- **Fondens informationsbroschyr**